

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh:
MUTMAINAH
09412144009

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
JURUSAN PENDIDIKAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2013**

PERSETUJUAN

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

SKRIPSI

Oleh:

MUTMAINAH

09412144009

Telah disetujui dan disahkan
Pada Tanggal 27 Juni 2013

Untuk dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi
Jurusan Pendidikan Akuntansi
Universitas Negeri Yogyakarta

Disetujui

Dosen Pembimbing,

Ngadirin Setiawan, M.S.
NIP. 1956 1014 198111 1 001

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul:

“PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011”

Yang disusun oleh:

MUTMAINAH

NIM 09412144009

telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 9 Juli 2013 dan dinyatakan lulus.

DEWAN PENGUJI

Nama	Kedudukan	Tanda Tangan	Tanggal
Sukirno, M, Si., Ph.D	Ketua Penguji
Ngadirin Setiawan, M.S.	Sekretaris Penguji
Ismani, M.Pd., M.M.	Penguji Utama

Yogyakarta, Juli 2013

Fakultas Ekonomi

Universitas Negeri Yogyakarta

Dekan,

Dr. Sugiharsono, M.Si

NIP. 19550328 198303 1 002

MOTTO

“Always Keep The Faith”

**“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan,
Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan” (Q.S
Al-Insyirah : 5 dan 6)**

**“Sesungguhnya apabila Allah SwT menghendaki sesuatu,
Jadilah!! Maka jadilah sesuatu itu” (Q.S Yasin : 82)**

**“Saat ada di titik bawah kehidupan, bahagialah itu
berarti kamu tidak akan jatuh lagi tetapi akan naik
perlahan-lahan”**

**“Dengan ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan cinta
kehidupan menjadi indah hanya dengan agama
kehidupan menjadi terarah”**

PERSEMBAHAN

Dengan memanjatkan puji Syukur kehadiran Allah SwT, karya sederhana ini saya persembahkan untuk:

1. Ayah dan Ibu yang senantiasa mengiringi langkahku dengan segala daya dan doa.
2. Kakakku Uswatun Mutiah beserta suami dan putri kecil nya Iffa Izzatunnisa' dan adikku Estu Khorunnisa' yang tiada henti memberikan motivasi dalam hidup ini.
3. Rinta Iswari, Andhini Gita Nirmala, Bernadetta Yunia, Rita Kusumastuti, Himaya Ayu Puspitasari, Shella Sistanita, Alfie Rizky Ramadhani, Siti Marlina, Arum Putri Yurista, Ria Gupitalina dan teman-teman yang telah berbagi pengalaman dan ilmunya.
4. Teman-teman seperjuangan Aksi B 2009 yang telah memberikan sebuah persahabatan dan keluarga selama menjadi Mahasiswa di Program Studi Akuntansi.
5. Keluarga besar Cassiopeia Yogyakarta, Wacica Soeharjo, Kuni Afifah, Amalia Annisa, Desy Kumalasari, Erwina Windartina, Angie Ginting, Lenny Aztar, Kesi Khamdan, Nsus Feby, Rizky Putri, Anita Maret, Priyanka Adinda, Edhita Starinda, Aibara Firdausi dan yang lain yang selalu berbagi kebahagiaan dan memberikan dukungan.
6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu telah memberikan doa dan dorongan sehingga terselesaikannya Tugas Akhir Skripsi ini.

Hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Allah SwT berkenan membalas segala kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan.

Yogyakarta, 4 Juli 2013

Mutmainah

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Mutmainah
NIM : 09412144009
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*
(EVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN
EARNING PER SHARE (EPS) TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini benar-benar karya saya sendiri. Sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Yogyakarta, 4 Juli 2013

Penulis,

Mutmainah

NIM.09412144009

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2011

Oleh:
MUTMAINAH
09412144009

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: 1) Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. 2) Pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. 3) Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011. 4) Pengaruh *Economic value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2011.

Penelitian ini termasuk penelitian *ex post facto*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder dengan metode dokumentasi. Sampel diambil dengan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria. Jumlah sampel yang digunakan sebelas perusahaan selama periode 2007-2011. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear sederhana dan berganda.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa: 1) Terdapat pengaruh positif dan signifikan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return Saham*, ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 3,012 dan t_{hitung} 2,130 lebih besar dari t_{tabel} 1,6753 ($df = n - 4$ pada taraf signifikansi 5%) atau ($sig.t$) 0,0380 < 0,05 dan koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,079; 2) Terdapat pengaruh positif tidak signifikan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*, ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 1,007 dan t_{hitung} 0,942 lebih kecil dari t_{tabel} 1,6753 ($df = n - 4$ pada taraf signifikansi 5%) atau ($sig.t$) 0,350 > 0,05 dan koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,016; 3) Terdapat pengaruh positif dan signifikan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham*, ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 0,002 dan t_{hitung} 2,369 lebih besar dari t_{tabel} 1,6753 ($df = n - 4$ pada taraf signifikansi 5%) atau ($sig.t$) 0,022 < 0,05 dan koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,096; 4) Terdapat pengaruh signifikan secara bersama-sama *Economic Value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham*. Hal ini ditunjukkan dengan F_{hitung} sebesar 2,980 dengan signifikansi 0,040 < taraf signifikansi 5% (0,040 < 0,05) dan koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,149.

Kata kunci: *Return Saham*, *Economic Value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS).

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SwT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011” dengan lancar. Penulis menyadari sepenuhnya, tanpa bimbingan dari berbagai pihak, Tugas Akhir Skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Rohmat Wahab, M.Pd., M.A., Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Sugiharsono M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Bapak Sukirno, M.Si, Ph.D, Ketua Jurusan Pendidikan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
4. Ibu Dhyah Setyorini, M.Si., Ak., C.A. Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
5. Bapak Ngadirin Setiawan, M.S, dosen pembimbing saya yang telah dengan sabar memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi.
6. Bapak Ismani, M.Pd., M.M, narasumber saya yang telah banyak memberikan masukan-masukan yang membangun.

7. Bapak dan Ibu dosen pengajar Program Studi Akuntansi Universitas Negeri Yogyakarta.

Allah SwT. Akhirnya harapan peneliti mudah-mudahan apa yang terkandung di dalam penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak.

Yogyakarta, 4 Juli 2013

Penulis

Mutmainah

NIM. 09412144009

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL	i
ABSTRAK	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	6
D. Perumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	8
BAB II. KAJIAN TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Teori	10
1. <i>Return</i> Saham.....	10
2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	14
3. <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	16
4. <i>Return On Equity</i> (ROE)	22
5. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	25
B. Penelitian yang Relevan	27
C. Kerangka Berpikir	31
D. Paradigma Penelitian	33
E. Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III. METODE PENELITIAN	35
A. Tempat dan Waktu Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	39
E. Instrumen Penelitian	40
F. Teknik Pengumpulan Data	40
G. Teknik Analisis Data	41
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
A. Deskripsi Data Umum	49
B. Deskripsi Variabel Penelitian	50
C. Analisis Data Statistik Deskriptif.....	61
D. Uji Prasyarat Analisis Data	65
E. Pembahasan Hasil Penelitian	75
F. Keterbatasan Penelitian	81
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	82
A. Kesimpulan	82
B. Saran	84

DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. Tolak Ukur <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	21
2. Daftar Sampel Penelitian.....	50
3. Ringkasan Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> Tahun 2007-2011.....	51
4. Ringkasan Hasil Perhitungan NOPAT Tahun 2007-2011...	52
5. Ringkasan Hasil Perhitungan <i>Invested Capital</i> Tahun 2007-2011.....	54
6. Ringkasan Perhitungan <i>Weight Average Cost of Capital</i> (WACC) Tahun 2007 - 2011.....	55
7. Ringkasan Hasil Perhitungan <i>Capital Charges</i> Tahun 2007 - 2011.....	56
8. Ringkasan Hasil Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) Tahun 2007 – 2011.....	57
9. Ringkasan Hasil Perhitungan EVA Relatif Tahun 2007 – 2011.....	58
10. Ringkasan Hasil	

Perhitungan <i>Return</i>	59
<i>On Equity</i> Tahun 2007	
–	60
2011.....	
.....	61
.....	
11. Ringkasan Hasil	62
Perhitungan <i>Earning</i>	
<i>Per Share</i> (EPS)	63
Tahun 2007 –	
2011.....	64
.....	65
12. Hasil Analisis	66
Statistik Deskriptif	67
Variabel <i>Return</i>	
Saham	
.....	69
.....	
13. Hasil Analisis	70
Statistik Deskriptif	
Variabel <i>Economic</i>	
<i>Value Added</i> (EVA).	72
.....	
.....	
14. Hasil Analisis	
Statistik Deskriptif	73
Variabel <i>Return On</i>	
<i>Equity</i> (ROE)	
.....	
.....	
15. Hasil Analisis	
Statistik Deskriptif	
Variabel <i>Earning Per</i>	
<i>Share</i> (EPS)	
.....	
.....	
16. Hasil Uji	
Linearitas.....	
.....	
.....	
17. Hasil Uji	
Multikolinearitas.....	
.....	
.....	
18. Hasil Uji	

Autokorelasi.....

.....

19. Ringkasan Hasil

Analisis Regresi

Linear Sederhana

Pengaruh *Economic Value Added* (EVA)

terhadap *Return*

Saham.....

.....

20. Ringkasan Hasil

Analisis Regresi

Linear Sederhana

Pengaruh *Return On Equity* (ROE)

terhadap *Return*

Saham.....

.....

21. Ringkasan Hasil

Analisis Regresi

Linier Sederhana

Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap

Return

Saham.....

.....

22. Ringkasan Hasil

Analisis Regresi

Linier Berganda

Pengaruh *Economic Value Added* (EVA),

Return On Equity

(ROE), dan *Earning*

Per Share (EPS)

terhadap *Return*

Saham.....

.....

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar	1. Paradigma Penelitian	33
	2. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	68
	3. Hasil Ringkasan Penelitian.....	75

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
	1. Daftar Sampel Perusahaan Asuransi Periode 2007-2011.....	90
	2. Perhitungan <i>Return Saham</i> Perusahaan Asuransi Periode 2007-2011.....	91
	3. Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) Perusahaan Asuransi Periode 2007-2011.....	93
	4. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan Asuransi Periode 2007-2011.....	120
	5. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan Asuransi Periode 2007-2011.....	123
	6. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	126
	7. Hasil Prasyarat Analisis Data.....	128
	8. Hasil Uji Hipotesis Penelitian.....	131